

**KERO Holding ApS**  
**Normansvej 1**  
**8920 Randers NV**  
**CVR-nr. 26838304**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.11.2016

**Dirigent**

---

Navn: Ronnie Bach Nielsen

## **Indholdsfortegnelse**

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	18
Koncernens balance pr. 30.06.2016	19
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	21
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	22
Koncernens noter	23
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	27
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	30
Modervirksomhedens noter	31

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

KERO Holding ApS  
Normansvej 1  
8920 Randers NV

CVR-nr.: 26838304  
Hjemsted: Randers  
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

### **Direktion**

Ronnie Bach Nielsen  
Ken Thomas Boye

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for KERO Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 21.11.2016

### **Direktion**

Ronnie Bach Nielsen

Ken Thomas Boye

## Den uafhængige revisors erklæring

### Til kapitalejerne i KERO Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KERO Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæring

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 21.11.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark  
statsautoriseret revisor

Mads Fauerskov  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014/15</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013/14</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012/13</b> <b>t.kr.</b>	<b>2011/12</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	77.793	79.173	71.586	70.384	67.294
Bruttoresultat	53.292	56.220	52.833	0	0
Driftsresultat	4.931	14.162	19.752	26.209	30.941
Resultat af finansielle poster	(939)	691	1.526	499	(1.222)
Årets resultat	2.784	11.392	16.290	19.708	21.708
Samlede aktiver	89.416	89.013	94.893	54.958	42.545
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.938	5.260	34.597	0	0
Egenkapital	13.178	10.394	15.003	10.213	(3.495)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	77	77	69	53	48
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	68,5	71,0	73,8	0,0	0,0
Nettomargin (%)	3,6	14,4	22,8	28,0	32,3
Egenkapitalens forrentning (%)	23,6	73,1	129,2	586,7	97,8
Soliditetsgrad (%)	14,7	11,7	15,8	18,6	(8,2)
Nettoomsætning pr. medarbejder	1.010	1.028	1.038	1.328	1.402

Koncernen har fra regnskabsåret 2013/14 valgt at tilføje hovedtallene bruttoresultat og investering i materielle anlægsaktiver samt nøgletallet bruttomargin, men har af hensyn til væsentlighed ikke udarbejdet hoved- og nøgletal for foregående regnskabsår.

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Nettoomsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. antal medarbejdere}}$	Virksomhedens produktivitet



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at besidde aktier og anpartar.

Selskabets væsentligste investering er det 100% ejede datterselskab, DanDomain A/S. DanDomain A/S driver virksomhed inden for områderne domæneregistrering, web-/mail-hosting, cloud/it-hosting og webshop.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har realiseret en vigende indtjening i de seneste 3 regnskabsår, hvilket væsentligst kan henføres til resultaterne i datterselskabet, DanDomain A/S.

Ledelsen i DanDomain A/S har efterfølgende årsregnskabsafslutningen gennemført en større reorganisering, som fremadrettet vil forøge indtjeningen i datterselskabet.

Ledelsen i DanDomain A/S har i regnskabsåret igangsat en yderligere professionalisering af datterselskabets registrerings- og kontrolfunktion. Dette har blandt andet inkluderet en opdatering af rapporterings- og regnskabsprincipper. Den omtalte fundamentale fejl ved periodisering af datterselskabets abonnementer, omtalt under ”anvendt regnskabspraksis”, og den fremtidige håndtering af dette forhold skal således ses som et af resultaterne af denne proces.

Ledelsen i DanDomain A/S arbejder konstant med at sikre datterselskabets konkurrenceposition i markedet og har i 2015/16 kontinuerligt arbejdet med at udbygge salgs- og markedsføringsaktiviteterne. Dette har resulteret i en særdeles positiv udvikling af nysalget, som vil have en positiv effekt på efterfølgende års nettoomsætning som følge af, at abonnementsbasen er udvidet.

Endelig har ledelsen i DanDomain A/S for sikring af konkurrencedygtige vilkår tilpasset forretningsprocesserne for fakturering af abonnements- og domænekunder. Denne ændring har påvirket selskabets nettoomsætning negativt med 1.800 t.kr. Ved sammenligning med forrige års driftsresultat skal denne påvirkning således medtages.

Ledelsesberetningen for DanDomain A/S adderer flere detaljer til udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold for dette datterselskab. Der henvises hertil.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets datterselskab, DanDomain A/S indregner sine udviklingsprojekter i balancen og afskriver over den forventede brugstid. Alle igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter er vurderet for nedskrivningsbehov. Ledelsen i datterselskabet vurderer, at alle aktiverede udviklingsprojekter vil generere positive pengestrømme i fremtiden, og at værdiansættelsen er korrekt.

## Ledelsesberetning

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er i forbindelse med regnskabsaflæggelsen 2015/16 konstateret mangler i datterselskabet, DanDomain A/S' periodisering af abonnementsomsætningen. Forholdet kan henføres til tidligere regnskabsår og er af datterselskabets ledelse vurderet væsentlig for regnskabsbrugers opfattelse af tidligere aflagte årsregnskaber. Fejlen er derfor korrigeret på egenkapitalen primo, mens sammenligningstallene er tilpasset. Korrektionerne af de væsentlige fejl påvirker således ikke resultatopgørelsen for indeværende regnskabsår.

Der henvises til nærmere omtale heraf under anvendt regnskabspraksis.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et væsentligt forbedret resultat såvel i 2016/17 som i kommende år, hovedsageligt begrundet i de ovenfor beskrevne tiltag i datterselskabet, DanDomain A/S.

### Særlige risici

Selskabets og dets datterselskabers drift er undergivet sædvanlige forretningsmæssige risici.

### Videnressourcer

Kompetente og engagerede medarbejdere er forudsætningen for datterselskabernes vækst. Ledelsen i datterselskaberne arbejder målrettet og systematisk med medarbejderudvikling og sikring af ledelseskvaliteten.

### Miljømæssige forhold

Selskabets og dets datterselskabers aktiviteter er ikke i væsentligt omfang miljø- og klimabelastende.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet sikrer, at datterselskaberne løbende investerer i udviklingen af produktpaletten for sikring af konkurrenceevnen.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (medlem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er, bortset fra førtidsimplementering af årsregnskabslovens § 37, stk. 4, omhandlende andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver, aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer. Vi henviser dog til nedenstående rettelse af fundamentale fejl i tidligere år.

Der henvises endvidere til omtale under ændringer i anvendt regnskabspraksis for yderligere omtale heraf.

### Fundamentale fejl i tidligere år

Moderselskabet måler sine kapitalandele i DanDomain A/S efter indre værdis metode.

Ledelsen i datterselskabet, DanDomain A/S har konstateret fejl i tidligere års beregning af periodseringen af selskabets salg af abonnementer. Selskabets dataudtræk til brug for opgørelsen af periodiseringen af abonnementer pr. statusdagen har været behæftet med fejl, hvilket har medført en forkert opgørelse af selskabets periodisering.

Fejlen kan henføres til tidligere regnskabsår og er derfor rettet som en fundamental fejl i DanDomain A/S. Den beløbsmæssige effekt af korrektionen påvirker også moderselskabet og koncernen og er indregnet direkte på egenkapitalen i koncern- og årsregnskabet pr. 01.07.2015, mens sammenligningstallene for koncern- og årsregnskabet ligeledes er tilpasset. Korrektionerne af den fundamentale fejl påvirker således ikke resultatopgørelsen for indeværende år.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 11, stk. 3 er nedenfor angivet den beløbsmæssige effekt på aktiver, passiver og resultat.

Ovenstående fundamentale fejl har følgende talmæssige korrektioner for koncernregnskabet:

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Omsætning	0	(117.155)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>	<b>0</b>	<b>(117.155)</b>
Skat af årets resultat	0	25.774
<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>(91.381)</b>

## Anvendt regnskabspraksis

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Tilgodehavende selskabsskat	0	145.125
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>0</b>	<b>145.125</b>
<b>Aktiver</b>	<b>0</b>	<b>145.125</b>
Egenkapital, regulering vedrørende tidligere år	0	(5.760.210)
Overført overskud	0	(91.381)
<b>Egenkapital</b>	<b>0</b>	<b>(5.851.591)</b>
Skyldig selskabsskat	0	(1.505.324)
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>(1.505.324)</b>
Periodeafgrænsningsposter, regulering af tidligere år	0	7.384.885
Periodeafgrænsningsposter	0	117.155
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>7.502.040</b>
<b>Passiver</b>	<b>0</b>	<b>145.125</b>

Ovenstående fundamentale fejl har følgende talmæssige korrektioner for årsregnskabet for moderselskabet:

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	(91.381)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>	<b>0</b>	<b>(91.381)</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>(91.381)</b>

## Anvendt regnskabspraksis

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, regulering af tidligere år	0	(5.760.210)
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>(91.381)</u>
<b>Anlægsaktiver</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>(5.851.591)</u></b>
<b>Aktiver</b>	<b><u><u>0</u></u></b>	<b><u><u>(5.851.591)</u></u></b>
Egenkapital, regulering vedrørende tidligere år	0	(5.760.210)
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	<u>0</u>	<u>(91.381)</u>
<b>Egenkapital</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>(5.851.591)</u></b>
<b>Passiver</b>	<b><u><u>0</u></u></b>	<b><u><u>(5.851.591)</u></u></b>

Den samlede effekt af den konstaterede fejl udgør ÷5.852 t.kr. og er reguleret på egenkapitalen primo i koncern- og årsregnskabet.

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver har tidligere været målt til dagsværdi på balancedagen eller kostpris, såfremt dagsværdien ikke har kunnet opgøres pålideligt.

Efter førtidsimplementering af ny årsregnskabslov måles andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver til kostpris.

Ændringen har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for indeværende regnskabsår eller sammenligningstallene.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

## Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet, opgjort til dagsværdi.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner og lign. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger, opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter og lign. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 7 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle anlægsaktiver omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen, baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Udviklingsprojekter nedskrives til genindvendingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.



## Anvendt regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	3 - 5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter værdipapirer og kapitalandele, der måles til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen, opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

## Anvendt regnskabspraksis

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		77.792.593	79.172.746
Andre driftsindtægter		109.744	227.433
Vareforbrug		(14.955.135)	(14.364.245)
Andre eksterne omkostninger		<u>(9.654.876)</u>	<u>(8.815.890)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>53.292.326</b>	<b>56.220.044</b>
Personaleomkostninger	1	(36.545.984)	(31.414.534)
Af- og nedskrivninger	2	(11.264.878)	(10.072.386)
Andre driftsomkostninger		<u>(550.525)</u>	<u>(571.612)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>4.930.939</b>	<b>14.161.512</b>
Andre finansielle indtægter		585.242	1.408.909
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.524.303)</u>	<u>(717.754)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>3.991.878</b>	<b>14.852.667</b>
Skat af ordinært resultat	3	<u>(1.208.196)</u>	<u>(3.461.112)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.783.682</u></b>	<b><u>11.391.555</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		0	16.000.000
Overført resultat		<u>2.783.682</u>	<u>(4.608.445)</u>
		<b><u>2.783.682</u></b>	<b><u>11.391.555</u></b>

**Koncernens balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		8.281.967	9.709.490
Goodwill		502.380	0
Udviklingsprojekter under udførelse		3.191.051	1.948.946
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b><u>11.975.398</u></b>	<b><u>11.658.436</u></b>
Grunde og bygninger		39.061.338	39.931.419
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.919.191	5.812.955
Indretning af lejede lokaler		171.435	692.031
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>45.151.964</u></b>	<b><u>46.436.405</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.000.000	5.000.000
Deposita		47.200	25.000
Andre tilgodehavender		0	1.900.001
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b><u>5.047.200</u></b>	<b><u>6.925.001</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>62.174.562</u></b>	<b><u>65.019.842</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.579.025	14.629.855
Andre tilgodehavender		4.902.555	1.044.214
Tilgodehavende selskabsskat		1.795.440	145.125
Periodeafgrænsningsposter	8	93.650	94.201
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>18.370.670</u></b>	<b><u>15.913.395</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.815.585	6.764.243
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b><u>7.815.585</u></b>	<b><u>6.764.243</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>1.055.613</u></b>	<b><u>1.315.425</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>27.241.868</u></b>	<b><u>23.993.063</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>89.416.430</u></b>	<b><u>89.012.905</u></b>

**Koncernens balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Overført overskud eller underskud		<u>12.877.861</u>	<u>10.094.179</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>13.177.861</u></b>	<b><u>10.394.179</u></b>
Udskudt skat		<u>1.155.873</u>	<u>1.568.046</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>1.155.873</u></b>	<b><u>1.568.046</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		28.086.293	29.607.462
Finansielle leasingforpligtelser		1.345.590	797.320
Deposita		<u>46.950</u>	<u>110.587</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b><u>29.478.833</u></b>	<b><u>30.515.369</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	2.714.512	1.990.079
Bankgæld		1.317	1.333.750
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.918.080	7.559.384
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	66.542
Skyldig selskabsskat		0	249.819
Anden gæld	10	9.046.454	8.884.740
Periodeafgrænsningsposter	11	<u>27.923.500</u>	<u>26.450.997</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>45.603.863</u></b>	<b><u>46.535.311</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>75.082.696</u></b>	<b><u>77.050.680</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>89.416.430</u></b>	<b><u>89.012.905</u></b>
Dattervirksomheder	7		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud el- ler underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	300.000	15.945.770	16.245.770
Rettelse af fundamentale fejl	0	(5.851.591)	(5.851.591)
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>300.000</b>	<b>10.094.179</b>	<b>10.394.179</b>
Årets resultat	0	2.783.682	2.783.682
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>300.000</b>	<b>12.877.861</b>	<b>13.177.861</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		4.930.939	14.161.512
Af- og nedskrivninger		11.264.878	10.072.386
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>(196.141)</u>	<u>2.435.990</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>15.999.676</b>	<b>26.669.888</b>
Modtagne finansielle indtægter		585.242	720.256
Betalte finansielle omkostninger		(809.111)	(710.821)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(3.621.319)</u>	<u>(6.239.411)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>12.154.488</b>	<b>20.439.912</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(5.757.893)	(8.149.368)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.938.329)	(5.259.565)
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(22.200)</u>	<u>(7.006.783)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(9.718.422)</b>	<b>(20.415.716)</b>
Optagelse af lån		1.931.716	1.920.810
Afdrag på lån mv.		(2.243.819)	(1.016.638)
Udbetalt udbytte		<u>0</u>	<u>(16.000.000)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(312.103)</b>	<b>(15.095.828)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.123.963</b>	<b>(15.071.632)</b>
Likvider primo		<u>6.745.918</u>	<u>21.817.550</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>8.869.881</b>	<b>6.745.918</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.055.613	1.315.425
Værdipapirer		7.815.585	6.764.243
Kortfristet gæld til banker		<u>(1.317)</u>	<u>(1.333.750)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>8.869.881</b>	<b>6.745.918</b>



## Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger	35.777.572	33.154.592
Pensioner	4.255.223	4.213.531
Andre omkostninger til social sikring	1.150.180	1.171.700
Andre personalemkostninger	230.758	275.108
Personalemkostninger overført til aktiver	(4.867.749)	(7.400.397)
	<u><b>36.545.984</b></u>	<u><b>31.414.534</b></u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>77</u>	<u>77</u>
	<b>Ledelsesvederlag</b> <b>2015/16</b> <b>kr.</b>	<b>Ledelsesvederlag</b> <b>2014/15</b> <b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	<u>1.058.167</u>	<u>1.040.830</u>
	<u><b>1.058.167</b></u>	<u><b>1.040.830</b></u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	6.042.108	4.789.650
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.222.770	5.282.736
	<u><b>11.264.878</b></u>	<u><b>10.072.386</b></u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	1.620.369	3.163.566
Ændring af udskudt skat	(412.173)	427.749
Effekt af ændrede skattesatser	0	(130.203)
	<u><b>1.208.196</b></u>	<u><b>3.461.112</b></u>

## Koncernens noter

	<b>Færdiggjorte udviklings- projekter kr.</b>	<b>Goodwill kr.</b>	<b>Udviklings- projekter un- der udførelse kr.</b>
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	22.058.140	0	1.948.946
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	115.067	586.110	0
Overførsler	1.948.946	0	(1.948.946)
Tilgange	2.466.842	0	3.191.051
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>26.588.995</b>	<b>586.110</b>	<b>3.191.051</b>
Af- og nedskrivninger primo	(12.348.650)	0	0
Årets afskrivninger	(5.958.378)	(83.730)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(18.307.028)</b>	<b>(83.730)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>8.281.967</b>	<b>502.380</b>	<b>3.191.051</b>
	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmate- riel og inven- tar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	43.233.457	15.385.772	7.262.271
Tilgange	201.100	3.629.121	108.108
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>43.434.557</b>	<b>19.014.893</b>	<b>7.370.379</b>
Af- og nedskrivninger primo	(3.302.038)	(9.572.817)	(6.570.240)
Årets afskrivninger	(1.071.181)	(3.522.885)	(628.704)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(4.373.219)</b>	<b>(13.095.702)</b>	<b>(7.198.944)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>39.061.338</b>	<b>5.919.191</b>	<b>171.435</b>

## Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.	Deposita kr.	Andre tilgo- dehavender kr.
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	5.000.000	25.000	1.900.001
Overførsler	0	0	(1.900.001)
Tilgange	0	22.200	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.000.000</b>	<b>47.200</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.000.000</b>	<b>47.200</b>	<b>0</b>

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
<b>7. Dattervirksomheder</b>			
DanDomain A/S	Randers	A/S	100,0
Normansvej 1 ApS	Randers	ApS	100,0
Alsikevej 29-31 ApS	Randers	ApS	100,0
Bricksite ApS	Randers	ApS	100,0

## 8. Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten indeholder koncernens forudbetalte omkostninger.

	Forfald inden for 12 måne- der 2015/16 kr.	Forfald inden for 12 måne- der 2014/15 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld ef- ter 5 år kr.
<b>9. Langfristede gælds- forpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	1.521.169	1.364.808	28.086.293	21.908.192
Finansielle leasingforplig- telser	1.193.343	625.271	1.345.590	0
Deposita	0	0	46.950	46.950
	<b>2.714.512</b>	<b>1.990.079</b>	<b>29.478.833</b>	<b>21.955.142</b>

## Koncernens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>10. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	936.695	674.633
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.057.504	834.256
Feriepengeforpligtelser	6.033.641	4.451.000
Andre skyldige omkostninger	1.018.614	2.924.851
	<u><b>9.046.454</b></u>	<u><b>8.884.740</b></u>

## 11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af faktureret omsætning, hvor modydelsen endnu ikke er leveret til kunden. Indtægtsføres i takt med levering.

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>12. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	1.349.991	219.940
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.546.132)	2.216.050
	<u><b>(196.141)</b></u>	<u><b>2.435.990</b></u>

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u><b>727.810</b></u>	<u><b>1.232.230</b></u>

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>14. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	0	1.000.000
<b>Eventualforpligtelser overfor tredjemand:</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>1.000.000</b></u>

## 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Gæld til realkreditinstitut i form af prioritetsgæld er sikret ved pant i koncernens ene ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør 31.234.253 kr.

Koncernen har til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut pantsat andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver) med en værdi på 6.337.653 kr. og bankindestående med en værdi på 11.495 kr.

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Andre driftsindtægter		37.500	0
Andre eksterne omkostninger		<u>(787.642)</u>	<u>(187.525)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(750.142)</b>	<b>(187.525)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.986.670	11.932.008
Andre finansielle indtægter	1	869.537	1.168.298
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(1.477.383)</u>	<u>(1.618.726)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>2.628.682</b>	<b>11.294.055</b>
Skat af ordinært resultat	3	<u>155.000</u>	<u>97.500</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.783.682</u></b>	<b><u>11.391.555</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		0	16.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(21.013.330)	11.932.008
Overført resultat		<u>23.797.012</u>	<u>(16.540.453)</u>
		<b><u>2.783.682</u></b>	<b><u>11.391.555</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.493.880	26.762.282
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.000.000	5.000.000
Andre tilgodehavender		0	1.900.001
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u><b>21.493.880</b></u>	<u><b>33.662.283</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>21.493.880</b></u>	<u><b>33.662.283</b></u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.305.356	9.434.535
Andre tilgodehavender		3.429.485	501.870
Tilgodehavende selskabsskat		1.809.441	5.548.346
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		485.540	2.058.276
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>13.029.822</b></u>	<u><b>17.543.027</b></u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.337.653	5.246.456
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<u><b>6.337.653</b></u>	<u><b>5.246.456</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>161.655</b></u>	<u><b>13.866</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>19.529.130</b></u>	<u><b>22.803.349</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>41.023.010</b></u></u>	<u><u><b>56.465.632</b></u></u>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.511.884	24.525.214
Overført overskud eller underskud		<u>9.365.977</u>	<u>(14.431.035)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>13.177.861</u></b>	<b><u>10.394.179</u></b>
Skyldige sambeskatningsbidrag		<u>451.823</u>	<u>1.503.750</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>451.823</u></b>	<b><u>1.503.750</u></b>
Bankgæld		0	1.169.329
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.152.627	40.803.150
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	66.542
Skyldige sambeskatningsbidrag		82.449	503.682
Anden gæld		<u>158.250</u>	<u>2.025.000</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>27.393.326</u></b>	<b><u>44.567.703</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>27.845.149</u></b>	<b><u>46.071.453</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>41.023.010</u></b>	<b><u>56.465.632</u></b>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud el- ler underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	30.376.805	(14.431.035)	16.245.770
Rettelse af fundamentale fejl	0	(5.851.591)	0	(5.851.591)
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>300.000</b>	<b>24.525.214</b>	<b>(14.431.035)</b>	<b>10.394.179</b>
Årets resultat	0	(21.013.330)	23.797.012	2.783.682
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>300.000</b>	<b>3.511.884</b>	<b>9.365.977</b>	<b>13.177.861</b>



## Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>			
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	396.343	368.433	
Renteindtægter i øvrigt	74.767	24.155	
Dagsværdireguleringer	0	599.928	
Øvrige finansielle indtægter	398.427	175.782	
	<u><b>869.537</b></u>	<u><b>1.168.298</b></u>	
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>			
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	834.115	1.499.511	
Renteomkostninger i øvrigt	31.342	113.579	
Dagsværdireguleringer	611.926	0	
Øvrige finansielle omkostninger	0	5.636	
	<u><b>1.477.383</b></u>	<u><b>1.618.726</b></u>	
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>			
Aktuel skat	(155.000)	(97.500)	
	<u><b>(155.000)</b></u>	<u><b>(97.500)</b></u>	
	<u>Kapitalan-</u> <u>dele i tilknyt-</u> <u>tede virk-</u> <u>somheder</u> <u>kr.</u>	<u>Andre værdi-</u> <u>papirer og</u> <u>kapitalandele</u> <u>kr.</u>	<u>Andre tilgo-</u> <u>dehaver</u> <u>kr.</u>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	2.237.068	5.000.000	1.900.001
Overførsler	0	0	(1.900.001)
Tilgange	10.744.928	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<u><b>12.981.996</b></u>	<u><b>5.000.000</b></u>	<u><b>0</b></u>
Opskrivninger primo	24.525.214	0	0
Afskrivninger på goodwill	(83.730)	0	0
Andel af årets resultat	4.070.400	0	0
Udbytte	(25.000.000)	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<u><b>3.511.884</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u><b>16.493.880</b></u>	<u><b>5.000.000</b></u>	<u><b>0</b></u>

## Modervirksomhedens noter

### 4. Finansielle anlægsaktiver, fortsat

Uafskrevet goodwill pr. 30.06.2016 udgør 502.380 kr.

Andel af årets resultat under kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår med et beløb på 4.070.400 kr. og består af resultat i datterselskaber på 2.419.890 kr. samt tilpasning af anvendt regnskabspraksis i datterselskaberne til moderselskabets regnskabspraksis med en regulering på 1.650.510 kr.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>5. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	0	1.000.000
<b>Eventualforpligtelser overfor tredjemand:</b>	<u>0</u>	<u>1.000.000</u>

Selskabet har derudover kautioneret for prioritetsgæld i form af gæld til realkreditinstitut i selskabets ene dattervirksomhed. Gæld til realkreditinstitut pr. 30.06.2016 udgør 29.607.462 kr.

Selskabet har afgivet støtteerklæring for datterselskaberne Alsikevej 29-31 ApS og Bricksite ApS frem til 30.06.2017 og vil understøtte selskabernes fremtidige drift.

Selskabet har derudover stillet selvskyldnerkaution for datterselskabet, Bricksite ApS' mellemværende med pengeinstitut. Selvskyldnerkautionen er begrænset til 500.000 kr.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelser i sambeskatningen fremgår af moderselskabets balance.

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut pantsat andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver) med en værdi på 6.337.653 kr. og likvide beholdninger med en værdi på 11.495 kr.